

تحليل فاندamental

بررسی اخبار و وقایع به منظور تصمیم گیری سرمایه گذاران



فاندamental شامل حوزه های ذیل می گردد :

- تقویم اقتصادی
- خبر روز
- بیانیه ها و سخنرانی ها
- اخبارهای لحظه ای
- اطلاعاتیه ها



تحلیل اخبار و شاخص های اقتصادی

شاخص اقتصادی چیست؟

ساده ترین تعریفی که می توان از یک شاخص ارایه داد این است که یک شاخص را می توان اطلاعاتی در نظر گرفت که به سرمایه گذار در کشف رموز تغییرات اقتصادی کمک می کند.

برخی از شاخص ها شاخص های منطبق هستند و برخی دیگر شاخص های متاخر، ترکیب هر کدام از آن ها نشان می دهد که روند ها در زمان یک تغییر اقتصادی صعود یا نزول خواهند کرد.



تحلیل اخبار و شاخص های اقتصادی

استفاده جداگانه؛ استفاده یکپارچه

زمانی که سرمایه گذار یاد بگیرد که شاخص های اقتصادی چگونه در کنار هم قرار می گیرند و قدرت ترکیبی و محدودیت های آن ها را بشناسد می تواند از مجموعه ای از شاخص های مرتبط برای تصمیم گیری استفاده کند. برای مثال، در زمینه استخدام، شاخص های مختلفی از منابع گوناگون منتشر می شود و سرمایه گذار می تواند با استفاده از آمار ساعتی کار در کنار گزارش کار و فهرست مشاغل غیر کشاورزی تصویر کاملی از وضعیت بازار کار به دست بیاورد.

- آیا افزایش میزان هزینه های شخصی بر آمار خرده فروشی تاثیر مثبت دارد؟
- آیا سفارشات جدید کارخانه ای بر میزان حمل و نقل کالا و آمار کالاهای با دوام تاثیر می گذارد؟
- آیا بالاتر بودن سطح دستمزدها موجب بالاتر رفتن میزان درآمد شخصی می شود؟

سرمایه گذاران زیرک پیش از آنکه از نوسانات هر کدام از شاخص ها برای معاملات استفاده کنند به تغییرات این زنجیره داده ها توجه می کنند.



شاخص های تورم، شاخص هایی که باید مورد توجه قرار بگیرند

بسیاری از سرمایه گذاران به ویژه آن دسته که در زمینه اوراق بهادار و درآمدهای ثابت سرمایه گذاری می کنند، توجه زیادی به تورم دارند. میزان تورم، میزان افزایش آن و وضعیت احتمالی آن در آینده در تشریح و پیش بینی نرخ های بهره و سرمایه گذاری هایی که در آینده انجام می شوند، بسیار مهم هستند.

شاخص های متعددی وجود دارند که فشار تورم را بررسی می کنند. مهمترین این شاخص ها عبارتند از شاخص بهای تولید کننده (PPI) و شاخص بهای مصرف کننده (CPI) شاخص بهای تولید کننده در ابتدای هر ماه منتشر می شود. بنابراین سرمایه گذاران می توانند از این شاخص برای پیش بینی شاخص بهای مصرف کننده استفاده کنند. یک رابطه آماری اثبات شده بین این دو شاخص وجود دارد، زیرا تئوری های اقتصادی نشان داده اند که اگر تولید کننده های کالا هزینه بیشتری برای تولید پردازند، بخشی از این افزایش قیمت به مصرف کننده ها منتقل خواهد شد. هر شاخص به طور جداگانه بررسی می شوند، اما هر دو آن ها را مرکز آمار کار منتشر می کند. دیگر شاخص های تورمی مهم عبارتند از شاخص های سطح و رشد منابع مالی و شاخص هزینه استخدام.



تحلیل اخبار و شاخص های اقتصادی

شاخص های مورد توجه معامله گران سهام

تولید ناخالص داخلی (GDP) یکی از مهم ترین شاخص ها در میان این گروه است و به ویژه کسانی که در بازارهای سهام سرمایه گذاری می کنند و میزان رشد شرکت ها را مد نظر دارند، توجه فراوانی به این شاخص دارند. از آنجایی که میزان تولید ناخالص داخلی نشان دهنده مجموع تولیداتی است که هر اقتصاد دارد، نرخ رشد آن در دامنه معینی تغییر می کند، اگر این نرخ به تدریج از این دامنه نزول کند، ترس از تورم یا رکود در بازار افزایش می یابد. بسیاری از افراد برای اینکه با این وضعیت مواجه نشوند از شاخص های ماهانه ای استفاده می کنند که می تواند تا حد وضعیت تولید ناخالص داخلی را در هر ماه نشان دهد.

حمل و نقل کالاهای اساسی که بخشی از گزارش سفارشات کارخانه ای را تشکیل می دهد برای محاسبه سفارشات کالاهای بادوام کارخانه ها (که در آمار تولید ناخالص داخلی لحاظ می شود) مورد بررسی قرار می گیرد. شاخص هایی مانند خرده فروشی و تراز حساب جاری نیز برای محاسبات میزان تولید ناخالص داخلی استفاده می شود، بنابراین انتشار آن ها به کامل کردن پازل این آمار پیش از انتشار آمار سه ماهه تولید ناخالص داخلی کمک می کند.



تحلیل اخبار و شاخص های اقتصادی

برخی دیگر از شاخص ها وجود دارند که برای محاسبه میزان تولید ناخالص داخلی مد نظر قرار نمی گیرند، ولی برای پیش بینی آن مفیدند شاخص هایی مانند میزان ذخایر کلی فروشی، شاخص خرید مدیران (PMI) و گزارش کار که همه نشان دهنده وضعیت عملکرد اقتصادی هستند. با کمک گرفتن از همه این داده های ماهانه و با کنار هم گذاشتن داده هایی که به تدریج در طول یک دوره سه ماهه منتشر می شوند، می توان بررسی تولید ناخالص داخلی را انجام داد و در زمانی که آمار تولید ناخالص داخلی منتشر می شود، می توان یک نتیجه گیری کلی در این باره داشت.

اگر نتیجه حقیقی با نتیجه ای که بازار پیش بینی کرده است اختلاف زیادی داشته باشد، بازار تغییر می یابد و اغلب نوسانات زیادی دارد. اما اگر نتیجه واقعی با نتیجه پیش بینی شده بازار همسان باشد و دقیقاً در دامنه پیش بینی بازار قرار بگیرد، در آن هنگام بازار و سرمایه گذاران می توانند خود را تحسین کنند و روند ها در مسیر خود پیش خواهند رفت.



تحلیل اخبار و شاخص های اقتصادی

گاهی شاخص ها نقش برجسته تری پیدا می کنند زیرا داده های بسیار زمانمند و به روزی را اریه می کنند. برای مثال گزارش موسسه مدیریت منابع PMI عموماً در اولین روز کاری هر ماه منتشر می شود. در نتیجه این آمار یکی از آمارهای پیشرو اصلی است که بلافاصله پس از پایان هر ماه اریه می شود. این آمار به اندازه آماری که پس از آن منتشر می شوند، جزییات قابل توجهی ندارد، اما شاخص های دیگری وجود دارند که می توان آن ها را کلیدی برای بررسی آمار دیگر دانست. مانند جزییات گزارش کار (که با بررسی نتایج آمار استخدام حاصل می شود) یا ذخایر عمده فروشی (که از تحلیل گزارش ذخایر به دست می آید).

ترتیب نسبی انتشار آمار در ماه های مختلف تفاوتی ندارد، بنابراین سرمایه گذاران می توانند روزهای خاصی را که آمار در آن منتشر می شود در تقویم ماهانه علامت گذاری کنند تا بتوانند بخش های اقتصادی متغیری را که ممکن است بر نحوه سرمایه گذاری یا افق زمانی مورد نظر تاثیر بگذارند، بررسی کنند. در مجموع، سرمایه گذار ممکن است تصمیم گیری خود را درباره نحوه تخصیص سرمایه در طول زمان تغییر دهد و اگر ایجاد این تغییر پس از بررسی شاخص های مهم ماهانه صورت بگیرد، بی شک درست تر خواهد بود.



نتیجه گیری

نرخ های معیار شاخص اقتصادی طبق قانون یا دستور منتشر نمی شوند. این داده ها را باید همانطور که منتشر می شوند پذیرفت. سرمایه گذاران با کسب دانش درباره چابکی و چرایی شاخص های اقتصادی مهم و تغییرات آن ها می توانند درک بهتری از اقتصاد کشوری که در آن سرمایه گذاری می کند به دست بیاورند و برای ارزیابی و سنجش تئوری های اقتصادی در زمان درست آمادگی بیشتری داشته باشند.

چیزی به اسم «شاخص جادویی» وجود ندارد که به شما بگوید کجا خرید یا فروش کنید، استفاده از شاخص های اقتصادی همراه با ارزیابی های درست و تحلیل های مناسب می تواند به سرمایه گذار در مدیریت بهتر سرمایه و سرمایه گذاری اش کمک کند.



تحلیل اخبار و شاخص های اقتصادی

تاثیر رشد اقتصادی بر بازار ارز

یکی از مهمترین فاکتورهایی می باشد که روند یک ارز را در مقابل ارز دیگر تعیین می کند. رشد اقتصادی به تعبیر ساده عبارت است از افزایش تولید یک کشور در یک سال خاص در مقایسه با مقدار آن در سال پایه. در سطح کلان، افزایش تولید ناخالص ملی (GNP) یا تولید ناخالص داخلی (GDP) در سال مورد بحث به نسبت مقدار آن در یک سال پایه، رشد اقتصادی محسوب می شود.

افزایش رشد اقتصادی << افزایش نرخ بهره << افزایش سرمایه گذاری << افزایش تقاضا برای ارز << افزایش ارزش ارز



تحلیل اخبار و شاخص های اقتصادی

سیاست های مالی

به سیاستی که از طریق تغییر در میزان مخارج دولتی و مالیات انجام میگیرد گفته می شود. این سیاست ها به ۲ دسته تقسیم می شوند : سیاستهای انقباضی و سیاستهای انبساطی.

سیاست مالی انبساطی << مخارج بالا << رونق اقتصادی
سیاست مالی انقباضی << مخارج << جلوگیری از حرکت اقتصادی

سیاست های پولی

سیستمی است که در آن بانک مرکزی از طریق عملیات بازار باز (تغییر در نرخ تنزیل) و نرخ ذخیره قانونی یا تغییر در نرخ بهره پایه در اقتصاد مداخله می کند.



تحليل اخبار و شاخص های اقتصادی

نرخ بهره چیست :

مبلغی که در هنگام بهره برداری از سرمایه پرداخت می شود به بهره معروف است. (بهره نرخي است که میزان تمایل مردم به نگهداری ثروت به صورت نقد را تعیین می کند).
نرخ بهره مهمترین عامل اثرگذار بر روی نرخ های مبادلات ارز است.
نرخ بهره بالاتر سبب تقویت ارز یک کشور می شود. کاهش نرخ بهره موجب تضعیف نرخ ارز در یک کشور می شود.

با افزایش رشد اقتصادی شاهد تورم ناشی از کارکرد اقتصاد خواهیم بود که بانک مرکزی نیز برای کنترل آن و تنظیم اقتصاد نرخ بهره را بالا می برد.



تحلیل اخبار و شاخص های اقتصادی

تورم چیست :

تورم افزایش بی رویه و ادامه دار در سطح عمومی قیمت ها می باشد.
تورم ناشی از کارکرد اقتصاد، خوب است. اصولا تورم در کشورهای صنعتی از این نوع می باشد.

رابطه بین تورم و رشد اقتصادی :

زمانی که اقتصاد کشوری با افزایش سرمایه گذاری روبرو می شود در واقع تقاضا در آن اقتصاد افزایش می یابد و شاهد رشد تولیدات خواهیم بود. این مسئله باعث می شود که قیمت مواد خام و اولیه به دلیل افزایش تقاضا در اقتصاد افزایش یابد که در نتیجه تورم نیز افزایش می یابد.

در نتیجه تورم و رشد اقتصادی در کشورهای صنعتی معمولا رابطه مستقیم با یکدیگر دارند.



تحليل اخبار و شاخص های اقتصادی

رابطه بين تورم و نرخ بهره :

از سال ۱۹۶۰ ميلتون فریدمن تاثیر پول را در اقتصاد به اثبات رساند ثابت شده است که افزایش نرخ بهره یکی از بهترین راه های موجود برای کنترل نرخ تورم می باشد.

اساسا وظیفه اصلی بانک های مرکزی تثبیت قیمت ها و تامین رشد اقتصادی می باشد. در هر برهه از زمان برای هر بانک مرکزی یکی از این دو مورد (نرخ تورم و رشد اقتصادی) در الویت قرار دارد.



بررسی شاخص های مهم اقتصادی



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

تراز تجاری (Trade balance)

تفاوت بین ارزش کالاها و خدمات وارداتی و صادراتی در ماه گذشته

تاثیر گذار: اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد
عدد مثبت نشان می دهد که صادرات کالا و خدمات بیشتر از واردات می باشد.

زمان: اعلام بصورت ماهیانه - بعد از گذشت ۳۵ روز از ماه قبل معملا اعلام می گردد.



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص خرده فروشی (Retail Sales)

تغییر در ارزش کل فروش در سطح خرده فروشی
این اولین نگاه حیاتی اطلاعات هزینه های مصرف کننده است

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارزش می گذارد

زمان : اعلام بصورت ماهیانه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص خرده فروش (Core Retail Sales)

تغییر در ارزش کل فروش در سطح خرده فروشی، به استثنای خودرو

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد

زمان : حدود ۱۴ روز بعد از ماه به پایان می رسد به صورت ماهیانه



شاخص تولید و ساخت (Manufacturing Production)

تغییر در ارزش کل تورم خروجی تولید شده توسط تولید کنندگان ساخت و تولید باعث می شود تا حدود ۰.۸٪ از کل تولیدات صنعتی بر بازار تاثیرگذار باشد این یک شاخص پیشرو از سلامت اقتصادی است. تولید به سرعت واکنش نشان می دهد با شرایط مصرف کننده مانند سطح اشتغال و درآمد های همبسته رابطه مستقیم دارد

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد

زمان : حدود ۴۰ روز بعد از ماه به پایان می رسد به صورت ماهیانه



شاخص تولید ناخالص داخلی (GDP) Gross Domestic Product

تغییر در مقدار تورم از تمام کالاها و خدمات تولید شده توسط اقتصاد این وسیعترین مقیاس فعالیت اقتصادی و سنج اولیه از سلامت اقتصاد است

تاثیر گذار: اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد
داده ها نشان دهنده ارزش سه ماهه نسبت به سه ماهه مشابه سال قبل. این داده ها می تواند تاثیر گسترده ای در بازار ارز داشته باشد

زمان: حدود ۱۸ روز پس از پایان سه ماهه منتشر شد می شود



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص تولیدات صنعتی (Industrial Production)

تغییر در ارزش کل تورم خروجی تولید شده توسط تولید کنندگان، معادن و فلزات، آب و برق

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارزش می گذارد

زمان : به صورت ماهیانه، به استثنای فوریه، در حدود ۹ روز پس از پایان هر ماه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص سفارشات کالاهای بادوام به استثنای حمل و نقل (Core Durable Goods Orders)

این یک شاخص پیشرو از تولید است، افزایش سفارشات خرید سیگنال تولید کنندگان فعالیت آنها به عنوان کار برای پر کردن سفارشات را افزایش می دهد

تاثیر گذار: اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد

زمان: حدود ۲۶ روز بعد از ماه به پایان می رسد به صورت ماهیانه،



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص قیمت مصرف کننده (Core CPI)

تغییر در قیمت کالاها و خدمات خریداری شده توسط مصرف کنندگان، به استثنای غذا و انرژی

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارزش می گذارد

زمان : اعلام بصورت ماهیانه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص قیمت تولید کننده (PPI) Producer Price Index

تغییر در قیمت تمام شده کالا و خدمات توسط تولید کننده به فروش می رسد

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد

زمان : اعلام بصورت ماهیانه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص مدعیان بیکاری (Unemployment Claims)

تعداد افرادی که برای بیمه بیکاری برای اولین بار در طول هفته گذشته مراجعه کرده اند

تاثیر گذار: اگر عدد اعلامی کمتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارزش می گذارد

زمان: ۵ روز پس از پایان هر هفته



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص استخدام غیر کشاورزی (Non-Farm Employment)

تغییر برآورد در تعداد افراد شاغل در طول ماه گذشته، به استثنای صنعت کشاورزی و دولت

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارزش می گذارد

زمان : حدود ۲ روز بعد از پایان هر ماه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص تغییر استخدام (Employment Change)

تغییر در تعداد افراد شاغل در طول ماه گذشته

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارزش می گذارد

زمان : حدود ۸ روز پس از پایان هر ماه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص نرخ بیکاری (Unemployment Rate)

میزان افراد به دنبال کار در طول ماه گذشته

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی کمتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارزش می گذارد

زمان : حدود ۸ روز پس از پایان هر ماه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

جلسه کمیته بازار آزاد فدرال (FOMC Meeting Minutes)

ارائه گزارش از شرایط اقتصادی و مالی که تحت تاثیر رای خود را در جایی که برای تنظیم نرخ بهره

زمان : برنامه ریزی شده ۸ بار در هر سال، ۳ هفته پس از وجوه فدرال نرخ اعلام شده است



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

نرخ رسمی بانک (Official Bank Rate)

زمان : بصورت ماهیانه

کمیته سیاست پولی (Monetary Policy Committee)

زمان : همزمان با اعلام تغییر نرخ بانکی

کنفرانس خبری بانک مرکزی اتحادیه اروپا (ECB Press Conference)

زمان : بصورت ماهیانه



شاخص تایید ساخت و ساز مسکن (Building Approvals)

تغییر در تعداد تاییدیه های ساخت و ساز جدید

این سنجش بسیار خوبی از فعالیت های ساخت و ساز در آینده به دلیل به دست آوردن تایید دولت می . ساخت و ساز مهم است زیرا باعث ایجاد شغل برای کارگران ساختمانی، پیمانکاران فرعی و بازرسان استخدام، و خدمات مختلف توسط سازنده می باشد.

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد

زمان : حدود ۳۵ روز بعد از پایان هر ماه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص پروانه اجازه ساخت و ساز (Building Permits)

تغییر در ارزش کل اجازه ها و پروانه ساختمان جدید صادر شده

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارزش می گذارد

زمان : حدود ۳۵ روز بعد از پایان هر ماه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص فروش خانه های موجود (Existing Home Sales)

تعداد سالانه ساختمان های مسکونی که در طول ماه گذشته فروخته شد، به استثنای ساخت و ساز جدید این یک شاخص پیشرو در سلامت اقتصادی می باشد، به این دلیل که فروش یک خانه باعث بوجود آمدن بطور مثال: بازسازی توسط صاحبان جدید ، وام مسکن توسط بانک و کارگزاران برای اجرای معاملات می باشد.

تاثیر گذار : اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد

زمان : حدود ۲۰ روز بعد از پایان هر ماه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص فروش خانه های نوساز (New Home Sales)

تعداد سالانه از خانه جدید برای خانواده های تک که در طول ماه گذشته فروخته شد این یک شاخص پیشرو از سلامت اقتصادی این دلیل است که از فروش یک خانه جدید باعث اثر موج دار شدن گسترده. به عنوان مثال، مبلمان و لوازم خانگی برای خانه خریداری شده، وام مسکن توسط بانک تامین مالی به فروش می رسد، و کارگزاران پول پرداخت می شود برای اجرای معامله

تاثیر گذار: اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد

زمان: حدود ۲۵ روز بعد از پایان هر ماه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص پیش فروش خانه ها (Pending Home Sales)

تغییر در تعداد خانه های تحت قرارداد که به فروش می رسد، اما هنوز در انتظار معامله شدن می باشد، به استثنای ساخت و سازهای جدید

تاثیر گذار: اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد

زمان: حدود ۲۸ روز بعد از پایان هر ماه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

مقدماتی تمایلات مصرف کننده (Prelim UoM Consumer Sentiment)
2 نسخه از این داده ها منتشر شد به فاصله ۱۴ روز وجود دارد - مقدماتی و تجدید نظر شده

تاثیر گذار: اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارزش می گذارد

زمان: بصورت ماهیانه



بررسی شاخص های مهم اقتصادی

شاخص مدیران خرید (PMI (Purchasing Managers' Index)

بررسی ۳۰۰۰ مدیر خرید که پاسخ دهندگان این نظر سنجی می باشد و نشان دهنده سطح نسبی از شرایط کسب و کار از جمله اشتغال، تولید، سفارشات جدید، قیمت، تحویل کالا می باشد

تاثیر گذار: اگر عدد اعلامی بهتر از پیش بینی اعلام گردد تاثیر + روی ارز می گذارد

زمان: بصورت ماهیانه



سخنرانی رئیس فدرال رزرو (Fed Chairman Bernanke Speaks)

به عنوان رئیس بانک مرکزی، که کنترل نرخ بهره کوتاه مدت است، و دارای نفوذ بر ارزش ارز کشور را از هر فرد دیگری بیشتر دارد.

تاثیر گذار: اگر مثبت و قوی اعلام گردد روی ارز اثر + می گذارد



موفق و پیروز باشید

